ETF的投资优势

尚正

目前沪深交易所上市公司的总数已经超过2300家，在股票数量的快速增长和股市规模不断扩容的背景下，许多中小投资者由于时间、信息和工具等各方面的条件限制，常常感觉到选择股票越来越困难。即使是具备相当规模投研团队的专业投资机构，要挑选出安全稳健和真正有投资价值的股票也绝非易事。而中小投资者由于缺少专业知识或足够的时间研读公司招股说明书、年报和各种临时公告信息，也很少有条件亲自登门调研上市公司，因此挑选到跑赢市场股票的机会往往更小。

交易型开放式指数基金（ETF）的出现为中小投资者提供了一种新的投资方式。ETF是指在交易所交易的开放式指数基金，通俗地讲，就是跟踪特定指数的一篮子股票组合，组合中的股票种类与其跟踪的某一特定指数的成份股相同，股票权重分布与指数成份股的权重构成一致。以跟踪上证50指数的上证50ETF为例，其基金资产主要由上交所50只龙头公司的股票组成，各股票的投资比重与指数样本中各只股票的权重相对应，力求获得与指数一致的涨跌。目前全球范围内，ETF管理的资产规模超过1.5万亿美元，过去10年其资产管理规模的复合增长率为33%，成为全球金融市场中增长速度最快的金融产品之一。ETF具有资金门槛低、操作简便、流动性较高、交易成本较低等投资优势。

从控制投资风险的角度来看，由于在指数的编制过程中，充分考虑了成份股标的数量、市值规模、流动性、行业主题覆盖度和代表性等，单个股票的价格波动对整体投资组合的影响程度有限，这有效地分散了个股的风险。同时，大多数指数在编制过程中，也会首先剔除规模、业绩、流动性等指标在样本空间中排名靠后的股票，相当于预先为投资者进行了一次“扫雷”。

从收益的角度来看，核心指数代表的上市公司较好体现了蓝筹市场的整体投资价值。以上证180指数为例，目前，上证180指数包含的上市公司市值约占沪市总市值的79%，营业收入约占76%，净利润占比约88%，分红占比约97%。这些数据表明，投资于该指数就是投资于占市场主体的蓝筹股上市公司群体，是股市价值的真正所在。

在交易和持有成本方面，ETF一般采用实物申赎机制，即用一篮子股票换基金份额。一方面，ETF管理人一般较少需要主动调整投资组合或在二级市场买卖股票，这相当于为基金持有人节省了部分交易费用。另一方面，ETF的管理费仅相当于普通开放式基金的1/3至1/2，托管费也往往较低。此外，投资者买卖ETF的手续费一般也只有开放式基金申购、赎回费用的1/10左右；在税收方面，买卖和申购、赎回ETF免缴印花税，分红免缴所得税。

在基金的运作和信息披露方面，ETF的运作透明度较高，基金净值和价格紧密跟踪指数变化。基金管理人每日公布投资组合，这对基金的内部运作形成了有效约束，减少了基金管理人潜在的道德风险。同时，ETF价格在盘中实时变动，并且每15秒公布一次参考净值，投资人可随时根据价格波动在盘中下单买卖，灵活选择进出时机。

在可选择的交易策略方面，ETF的投资策略比较丰富，中小投资者既可以通过买入并持有或定投等方式进行指数的长期投资，也可以在二级市场买卖以获取指数中短期收益，还可以利用一级市场申赎和二级市场交易的价格差进行一、二级市场间的套利。目前，上交所上市的ETF中，除了跟踪市场整体趋势的品种外，还有大量跟踪不同行业、主题和板块的ETF，随着未来跨境ETF、黄金ETF、债券ETF等新品种的上市，中小投资者通过ETF这一工具就可实现在各个资产领域和细分板块的投资。另外，上证50ETF、上证180ETF、上证红利ETF、上证180治理ETF等品种已经成为融资融券的标的，一部分掌握了必要的投资技巧的投资者可以使用这些ETF进行杠杆操作，在指数上涨和下跌两种趋势中都可能获取投资收益。

（本栏目刊载的信息仅为投资者教育之目的而发布，不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。上海证券交易所力求本栏目刊载的信息准确可靠，但对这些信息的准确性或完整性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发或可能引发的损失承担任何责任。更多内容敬请浏览上交所投资者教育网站：http://edu.sse.com.cn。）

上交所投资者教育专栏

问：什么是现金选择权？

答：现金选择权，是指上市公司拟实施资产重组、合并、分立等重大事项时，相关股东按照事先约定的价格在规定时间内将其持有的上市公司股份出售给第三方或者上市公司的权利。按期权理论解释，现金选择权相当于收购方或第三方向相关股东送予的以该上市公司股份为标的，约定价格为执行价格的认沽权利。现金选择权有以下几个要素：授予范围、提供方、行权价格、行权条件、申报行权期间等。

问：现金选择权中的“授予范围”是指什么？

答：现金选择权中的“授予范围”是指有权获得现金选择权的主体范围，就目前已发生的案例看，授予范围有三种，一种是仅向被收购方异议股东提供现金选择权；第二种是仅向收购方异议股东提供现金选择权；第三种是向吸收合并双方异议股东均提供现金选择权。

问：现金选择权中的“提供方”指的是哪一方？

答：现金选择权提供方一般是控股股东及其关联方，有的是上市公司，有的是战略投资者等，投资者应重点关注现金选择权提供方是否具备相应履约能力。

问：现金选择权中的“行权价格”如何确定？

答：现金选择权行权价格一般以上市公司董事会决议日前20个交易日均价为基准确定。

问：现金选择权中“行权条件”的要求是什么？

答：现金选择权中的“行权条件”，一般要求相关股东必须在股东大会投反对票，同时在申报行权时持有上市公司相关股份。

问：现金选择权中“申报行权期间”的具体行权申报期限有多长？

答：行权申报期限不少于五个交易日，并不超过十个交易日。在申报期间，有效行权申报的前提是投资者具有现金选择权利且持有相应份额的标的公司股票。

问：在二级市场上购买的深市上市开放式基金（以下简称“LOF”）、交易型开放式指数基金（以下简称“ETF”）派发现金红利的，该现金红利何时到基金持有人账上？

答：投资者在二级市场上购买的，通过中国结算深圳分公司派发的LOF（QDII型LOF除外，QDII型LOF采用R+N模式）或ETF的现金红利，于R+3日（“R”为权益登记日）划至证券公司资金账户，再由证券公司划入基金持有人的资金账户，基金持有人可在R+3日起到托管基金的证券公司营业部查询。

问：企业债、公司债和可转换债发行人办理债券派息或兑付，债券本金和利息何时到债券持有人账上？

答：通过中国结算深圳分公司派发的债券本金或利息，于R+1日（“R”为权益登记日）划至证券公司资金账户，再由证券公司划入份额持有人的资金账户，债券持有人可在R+1日起到托管债券的证券公司营业部查询。

问：投资者中签的深市新股可否办理转托管？

答：投资者中签的深市新股在中国结算深圳分公司登记到账后（新股登记到账正常情况下在T+4日之后，“T”为新股申购当日），投资者在股份托管券商的交易系统里查询到股份的，即可办理转托管。

问：在股权登记日买进的股票，能否分到红利？除权除息日卖出，还享有红利吗？

答：（1）对于A股，投资者在股权登记日买入的股份享有分红派息权利，卖出的股份不享有分红派息权利；投资者在除权除息日买入的股份不享有本次分红派息的权利。

（2）对于B股，投资者在最后交易日买入的股份享有分红派息权利，卖出的股份不享有分红派息权利；投资者在除权除息日买入的股份不享有本次分红派息的权利。

问：现金红利何时到投资者账户？

答：除LOF（QDII型LOF采用R+N模式，N≥3）和ETF的现金红利R+3日到账外，其余证券品种的现金红利R+1日到账，投资者可于R+1日通过托管证券公司查询。

深交所投资者服务热线 专栏 （147）

证券代码：002410　证券简称：广联达　公告编号：2012-012

广联达软件股份有限公司2011年度股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

一、重要提示

本次股东大会召开期间无增加、否决或变更提案情况发生。

二、会议召开情况

1、召开时间：2012年4月9日上午9：30

2、召开地点：北京市海淀区东北旺西路8号院中关村软件园甲18号楼广联达大厦101会议室

3、召开方式：现场投票表决。

4、召集人：公司董事会。

5、主持人：公司董事长刁志中先生。

6、本次会议的召集、召开符合《公司法》、《公司章程》及《上市公司股东大会议事规则》等法律、法规和其他规范性文件的有关规定。

三、会议的出席情况

1、会议总体出席情况

公司总股份数为270,000,000股。参加本次股东大会投票表决的股东及股东代理人共22名，代表股数为198,834,641股，占公司总股本的73.64%。

2、其他到会情况

公司全体董事、监事、高级管理人员均出席了本次会议。董事会邀请了律师事务所律师代表参加了本次会议。

四、议案审议和表决情况

本次大会按照会议议程逐项审议了各项议案，并采用记名投票方式进行了现场表决，会议审议表决结果如下：

一、审议通过《关于公司2011年度董事会工作报告的议案》。同意198,834,641票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的100%；反对0票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的0%；弃权0票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的0%。

二、审议通过《关于公司2011年度监事会工作报告的议案》。同意198,834,641票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的100%；反对0票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的0%；弃权0票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的0%。

三、审议通过《关于公司2011年度财务决算报告的议案》。同意198,834,641票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的100%；反对0票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的0%；弃权0票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的0%。

四、审议通过《关于公司2011年度利润分配和资本公积金转增股本的议案》。同意198,834,641票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的100%；反对0票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的0%；弃权0票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的0%。

五、审议通过《关于聘任天职国际会计师事务所有限公司为公司2012年度审计机构的议案》。同意198,834,641票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的100%；反对0票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的0%；弃权0票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的0%。

六、审议通过《关于公司2011年度报告及其摘要的议案》。同意198,834,641票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的100%；反对0票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的0%；弃权0票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的0%。

七、审议通过《关于修改《公司章程》中相关条款的议案》。该议案为特别决议提案，同意198,834,641票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的100%，超过了有效表决票数的三分之二；反对0票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的0%；弃权0票，占出席会议的股东及股东代理人的有效表决票数的0%。

五、独立董事述职情况

本次股东大会上，公司独立董事郭新平先生、吴佐民先生、马永义先生向大会作了《2011年度独立董事述职报告》。

《2011年度独立董事述职报告》全文刊载于2012年3月15日巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

六、律师出具的法律意见

北京市君合律师事务所律师列席本次大会进行了现场见证并出具了法律意见书，认为：公司2011年度股东大会的召集和召开程序、出席会议人员资格和召集人资格以及表决程序等事宜，符合法律、法规及《公司章程》的有关规定，由此作出的股东大会决议合法有效。《关于广联达软件股份有限公司2011年度股东大会的法律意见书》全文刊登在2012年4月10日巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

七、备查文件

1、广联达软件股份有限公司2011年度股东大会决议；

2、北京市君合律师事务所出具的《法律意见书》。

特此公告

广联达软件股份有限公司
董事会
二〇一二年四月九日

证券代码：200160　证券简称：ST大路B　公告编号：2012-011

承德大路股份有限公司股权转让协议暨复牌公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

公司于2012年4月6日接到公司控股股东陈荣先生通知，陈荣先生已与王栋先生在上海市签订股权转让协议，陈荣先生将其持有的本公司208,324,800股股份（占本公司总股本的29.49%），全部转让给王栋先生.现将该股权转让协议的主要内容和相关事项公告如下：

一、转让协议的主要内容

甲方：王栋。

乙方：陈荣。

现双方经协商一致，就转让股权事宜，达成如下协议：

（一）、股份转让的价格及转让款的支付期限和方式：

1、乙方持有208,324,800股股份，以人民币一亿元转让给甲方。

2、甲方应于本协议签订之日支付5000万元人民币给乙方，剩余5000万元人民币应于股份过户之日支付给乙方。

（二）、乙方保证其拟转让给甲方的股份拥有完全处分权，保证该股份没有设定质押，保证股份未被查封，并免遭第三人追索。

（三）、违约责任：

本协议经双方签字后即生效，双方必须自觉履行，任何一方未按协议的规定全面履行义务，应当按照相关法律和本协议的规定承担责任。

（四）、协议的变更或解除：

双方经协商一致，可以变更或解除本协议。经协商变更或解除本协议的，双方应另签订变更或解除协议。

（五）、有关费用的负担：

在本次股份转让过程中发生的有关费用（如公证、评估或审计、工商变更登记等费用），由双方各自承担。

二、受让方基本情况

王栋，1973年生，中国国籍。持有深圳市南江投资控股有限公司（注册资本金3000万元人民币）90%股权，广州联正达通信科技股份有限公司（注册资本金2700万元人民币）7.4%股权，NANJIANG DIAMOND CO.,LIMITE（香港公司，注册资本金10000港币）100%股权。2005年3月至2011年12月，任中国科健股份有限公司总经理。

三、本次转让对本公司的影响：

本次股权转让后，陈荣先生不再持有本公司股份，王栋先生持有本公司29.49%股份，成为本公司控股股东及实际控制人。

目前转让协议已签署完毕，后续相关手续正在办理中。关于本次股权转让的详式权益变动报告书将另行披露。

公司股票将于2012年4月10日开市时复牌，敬请广大投资者注意投资风险。

四、备查文件：

1. 股权转让协议书

2、权益变动提示性公告

特此公告

承德大路股份有限公司
董事会
2012年4月9日

广东华声电器股份有限公司首次公开发行股票网下摇号中签及配售结果公告

保荐人(主承销商)：光大证券股份有限公司 EVERBRIGHT SECURITIES CO.,LTD

重要提示

1、广东华声电器股份有限公司（以下简称“发行人”）首次公开发行不超过5,000万股人民币普通股（A股）（以下简称“本次发行”）的申请已获中国证券监督管理委员会证监许可[2012]363号文核准。

2、本次发行采用网下向股票配售对象询价配售（以下简称“网下发行”）和网上向社会公众投资者定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式。根据初步询价申报结果，发行人和保荐人（主承销商）光大证券股份有限公司（以下简称“保荐人（主承销商）”、“主承销商”）协商确定本次发行价格为7.30元/股，网下发行数量为1,000万股，占本次发行总量的20%。

3、本次网下有效申购总量大于本次网下发行数量，发行人和保荐人（主承销商）通过摇号抽签方式进行网下配售。本次摇号采用按申购单位（200万股）配号的方法，按配售对象的有效报价对应的申购量进行配号，每一申购单位获配一个编号，最终摇出5个号码，每个号码可获配200万股股票。

4、本次发行的网下发行申购缴款工作已于2012年4月6日（T日）结束。参与网下申购的股票配售对象缴付的申购资金已经中审国际会计师事务所有限公司验资，本次网下发行过程由北京市百伦律师事务所见证并对此出具了专项法律意见书。

5、根据2012年4月5日（T-1日）公布的《广东华声电器股份有限公司首次公开发行股票发行公告》（以下简称《发行公告》），本公告一经刊出即视同向参与网下发行申购的股票配售对象送达最终获配通知。

一、网下发行申购及缴款情况

根据《证券发行与承销管理办法》（2010年10月11日修订）的要求，主承销商按照在中国证券业协会登记备案的询价对象名单，对参与网下申购的配售对象的资格进行了核查和确认。依据网下发行电子平台最终收到的资金有效申购结果，主承销商做出最终统计如下：

经核查，在初步询价中提交有效报价的8个股票配售对象全部按《发行公告》的要求及时足额缴纳了申购资金，有效申购资金为36,500万元，有效申购数量为5,000万股。

二、网下配号及摇号中签情况

本次共配号25个，起始号码为01，截止号码为25。发行人和保荐人（主承销商）于2012年4月9日(T+1日）上午在深圳市红荔路上步工业区10栋2楼主持了发行人首次公开发行股票网下中签摇号仪式。摇号仪式按照公开、公平、公正的原则在深圳市罗湖区公证处代表的监督下进行并公证。根据《发行公告》，本次网下发行共计摇出5个号码，中签号码为：20,25,05,10,15。

三、网下申购获配情况

本次发行中通过网下向配售对象配售的股票为1,000万股，获配的配售对象家数为5家，有效申购获得配售的比例为20%，认购倍数为5倍，最终向配售对象配售股数为1,000万股。

四、网下配售结果

根据摇号结果，配售对象的最终获配数量如下：

序号	询价对象名称	配售对象名称	有效申购股数（万股）	获配股数（万股）
1	渤海证券股份有限公司	渤海证券股份有限公司自营账户	1,000	200
2	中国人保资产管理股份有限公司	中国人保资产安心收益投资产品	1,000	200
3	中国电力财务有限公司	中国电力财务有限公司自营账户	1,000	200
4	山西太钢投资有限公司	山西太钢投资有限公司自有资金投资账户	200	200
5	云南国际信托有限公司	云信成长2007-2号（第一期）集合资金信托计划（网下配售资格截至2012年4月10日）	1,000	200
合计			4,200	1,000

注：1、上表中的“获配股数”是根据《发行公告》规定的网下摇号配售方法进行处理后的最终配售数量。

2、配售对象可通过其网下发行电子平台查询应退申购余款金额。如有疑问请配售对象及时与保荐人（主承销商）联系。

五、网下发行的报价情况

1、配售对象的报价明细

询价对象	配售对象	报价（元）	数量（万股）
一、基金管理公司			
长盛基金管理有限公司	全国社保基金四零五组合	6.20	600
富国基金管理有限公司	富国天利增长债券投资基金	5.50	400
		6.30	400
		6.90	200
	富国天丰强化收益债券型证券投资基金	6.00	200
广发基金管理有限公司	广发小盘成长股票型证券投资基金	5.50	200
华安基金管理有限公司	华安动态灵活配置混合型证券投资基金	5.50	200
	华安稳固收益债券型证券投资基金	5.00	200
嘉实基金管理有限公司	嘉实多元收益债券型证券投资基金	6.00	200
	嘉实稳固收益债券型证券投资基金	6.00	200
	嘉实多利分级债券型证券投资基金	6.00	200
金鹰基金管理有限公司	金鹰中小盘精选证券投资基金	8.00	200
	金鹰行业优势股票型证券投资基金	7.99	200
南方基金管理有限公司	南方绩优成长股票型证券投资基金	6.00	1000
	南方多利增强债券型证券投资基金	6.50	400
		7.20	600
	南方避险增值基金	6.00	1000
	南方广利回报债券型证券投资基金	6.50	400
鹏华基金管理有限公司	全国社保基金五零三组合	6.50	400
	全国社保基金四零四组合	6.50	400
	鹏华丰收债券型证券投资基金	6.50	400
	鹏华丰润债券型证券投资基金	6.50	800
	鹏华丰盛稳固收益债券型证券投资基金	6.50	400
兴业全球基金管理有限公司	兴全全球视野股票型证券投资基金	5.00	1000
	兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金	6.10	1000
中银基金管理有限公司	中银稳健增利债券型证券投资基金	6.00	1000
	中银稳健双利债券型证券投资基金	6.00	1000
二、证券公司			
渤海证券股份有限公司	渤海证券股份有限公司自营账户	7.30	1000
东北证券股份有限公司	东北证券股份有限公司自营账户	6.50	600
东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司自营账户	6.00	200
广发证券股份有限公司	广发集合资产管理计划（3号）	5.80	600
宏源证券股份有限公司	宏源证券股份有限公司自营账户	6.30	200
平安证券有限责任公司	平安证券有限责任公司自营账户	6.50	400
中银国际证券有限责任公司	中银国际证券中国红基金宝集合资产管理计划（网下配售资格截至2014年12月11日）	5.00	1000
江海证券有限公司	江海证券自营投资账户	6.50	400
		6.80	200
		7.00	200
三、保险公司			
中国人保资产管理股份有限公司	中国人保资产安心收益投资产品	7.60	1000
四、财务公司			
中国电力财务有限公司	中国电力财务有限公司自营账户	7.30	1000
五、信托公司			
云南国际信托有限公司	云南国际信托有限公司自营账户	7.00	1000
	云信成长2007-2号（第一期）集合资金信托计划（网下配售资格截至2012年4月10日）	7.30	1000
	云信成长2007-2号（第二期）集合资金信托计划（网下配售资格截至2012年4月10日）	6.90	1000
	云信成长2007-2号（第三期）集合资金信托计划（网下配售资格截至2012年4月10日）	6.90	1000
	云信成长2007-2号（第七期）集合资金信托计划（网下配售资格截至2012年4月10日）	6.50	1000
	云信成长2007-2号（第九期）集合资金信托计划（网下配售资格截至2012年4月10日）	6.50	1000
	云信成长2007-2号（第十期）集合资金信托计划（网下配售资格截至2012年4月10日）	6.50	1000
	云信成长2007-2号（第六期）集合资金信托计划（网下配售资格截至2012年4月10日）	6.90	1000
	云信成长2007-3号·瑞安（第三期）集合资金信托计划（网下配售资格截至2012年4月13日）	6.50	1000
山西信托有限责任公司	山西信托有限责任公司自营账户	8.20	400
昆仑信托有限责任公司	昆仑信托有限责任公司自营投资账户	7.20	600
六、推荐类			
江苏瑞华投资控股集团有限公司	江苏瑞华投资控股集团有限公司自有资金投资账户	6.51	1000
上海证大投资管理有限公司	兴业国际信托有限公司-江苏中行新股申购信托项目<1期>	6.50	400
深圳市恒运盛投资顾问有限公司	深圳市恒运盛投资顾问有限公司自有资金投资账户	4.00	200
深圳华强投资担保有限公司	深圳华强投资担保有限公司自有资金投资账户	6.00	200
上海聚益投资有限公司	上海聚益投资有限公司自有资金投资账户	5.30	200
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	华润深国投信托有限公司尚诚证券信托	5.00	200
青岛以太投资管理有限公司	鲁信汇鑫1号新股申购集合资金信托计划	5.50	200
山西太钢投资有限公司	山西太钢投资有限公司自有资金投资账户	9.50	200
北京华力投资有限公司	北京华力投资有限公司自有资金投资账户	5.50	200

2、对初步询价情况的统计

根据配售对象报价及申购数据，依次计算各价位上的累计申报总量及对应的超额认购倍数，统计如下：

序号	申报价格	该价位上的申报数量（万股）	不低于该价位的累计申报数量（万股）	对应网下超额认购倍数	对应2011年摊薄后市盈率（倍）
1	9.50	200	200	0.20	28.79
2	8.20	400	600	0.60	24.85
3	8.00	200	800	0.80	24.24
4	7.99	200	1,000	1.00	24.21
5	7.60	1,000	2,000	2.00	23.03
6	7.30	3,000	5,000	5.00	22.12
7	7.20	1,200	6,200	6.20	21.82
8	7.00	1,200	7,400	7.40	21.21
9	6.90	3,200	10,600	10.60	20.91
10	6.80	200	10,800	10.80	20.61
11	6.51	1,000	11,800	11.80	19.73
12	6.50	9,000	20,800	20.80	19.70
13	6.30	600	21,400	21.40	19.09
14	6.20	600	22,000	22.00	18.79
15	6.10	1,000	23,000	23.00	18.48
16	6.00	5,200	28,200	28.20	18.18
17	5.80	600	28,800	28.80	17.58
18	5.50	1,200	30,000	30.00	16.67
19	5.30	200	30,200	30.20	16.06
20	5.00	2,400	32,600	32.60	15.15
21	4.00	200	32,800	32.80	12.12

3、投资价值研究报告的估值结论

根据主承销商出具的发行人投资价值研究报告，研究员综合绝对估值和相对估值的结果，认为发行人合理的价值区间为10.2-10.89元，对应公司2011年静态市盈率30.91-33倍(每股收益按照2011年经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算)。在本次发行初步询价截止日（2012年3月29日）同行业可比上市公司2011年的平均市盈率为27.77倍。

六、持股锁定期限

网下股票配售对象获配的股票自本次发行网上定价发行的股票在深圳证券交易所上市交易之日起锁定3个月，上市流通前由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司冻结。

七、冻结资金利息的处理

股票配售对象的全部申购资金（含获得配售部分）在冻结期间产生的利息由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司按照《关于缴纳证券投资者保护基金有关问题的通知》（证监发行字[2006]78号）的规定处理。

八、保荐人（主承销商）联系方式

上述股票配售对象对本公告所公布的网下配售结果如有疑问，请与本次发行的主承销商联系。具体联系方式如下：

联系电话：021-22169100、22167062、22169145

联系人：资本市场部

发行人：广东华声电器股份有限公司
保荐人（主承销商）：光大证券股份有限公司
2012年4月10日

广东华声电器股份有限公司首次公开发行股票网上定价发行申购情况及中签率公告

保荐人(主承销商)：光大证券股份有限公司 EVERBRIGHT SECURITIES CO.,LTD

广东华声电器股份有限公司（以下简称“发行人”）于2012年4月6日（T日）利用深圳证券交易所交易系统网上定价发行“华声股份”A股4,000万股。主承销商光大证券股份有限公司根据深圳证券交易所提供的数据，对本次网上定价发行的申购情况进行了统计，并经中审国际会计师事务所有限公司验证，本次网上定价发行有效申购户数为332,631户，有效申购股数为7,872,540,000股，配号总数为15,745,080个，起始号码为000000000001，截止号码为000015745080。本次网上定价发行的中签率为0.5080952272%，超额认购倍数为197倍。

主承销商光大证券股份有限公司与发行人广东华声电器股份有限公司定于2012年4月10日（T+2日）在深圳红荔路上步工业区10栋2楼进行摇号抽签，并将于2012年4月11日（T+3日）在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上公布摇号中签结果。

发行人：广东华声电器股份有限公司
保荐人（主承销商）：光大证券股份有限公司
2012年4月10日